

協伸商会穀物レポート [KKR] Vol. 012

(2018/19年度 USDA 米国農務省 7月11日発表)

【ハイライト】 ①今年度のコーン/大豆生産予想は、米国中西部における春先からの大雨/洪水/低温の結果、4月からの作付の大幅遅延/一部作付放棄や発芽遅延等により前年比の生産減少が見込まれ波乱含みの展開である。②具体的な作付進捗率は、コーン 5/26=58%(90%)、6/2=67%(96%)、6/16=92%(100%)、大豆 6/16=77%(93%平年)と 1980年の統計開始以来最も遅く、今後7月末からの受粉期を迎え品質/収量への影響が注目される。③BRAの大豆輸出は6月900万トでほぼピークを過ぎ、今後は生産拡大が予想される BRA/ARGのコーン輸出にシフトされつつある。④既報の中国における致死率100%のASFの蔓延は収束の見通しが立たず、豚飼養頭数(18年比20%,1.3億頭減)&生産量激減/豚価高騰/食肉輸入増の負のサイクルに陥り、大豆輸入量も昨年95⇒87百万トと下落予想だが豚肉生産減から見た下落余地はまだありそうだ。⑤2000年以降過去20年間の穀物生産/消費と海上貿易量増大について別表に整理したが、海上貿易量はこの間倍増しており3大 Bulk Cargoの一角としての存在感を増している。

1、世界穀物需給の概要（大豆除く）

- ① 生産量：2,665百万ト（前年比1.5%増、前月比▲0.1%）
- ② 消費量：2,679百万ト（前年比1.6%増、前月比▲0.1%）
- ③ 貿易量：436百万ト（前年比2.5%増、前月比▲0.3%）

2、とうもろこし

- ① 生産量：1,105百万ト（前年比▲1.6%、前月比0.5%増）
- ② 消費量：1,135百万ト（前年比0.2%増、前月比0.1%増）
- ③ 貿易量：171百万ト（前年比▲0.9%、前月比0.6%増）
- ④ 概況：USは6月末の作付意向調査で播種面積増から生産前月比5%増だが前年比4%減。歴史的作付遅延から来月以降の作柄報告が注視される。価格は\$4.34/Bu（前年\$3.52/Bu、前月\$4.16/Bu）と前月比¢18上昇した。

3、小麦

- ① 生産量：771百万ト（前年比5.6%増、前月比▲1.2%）
- ② 消費量：760百万ト（前年比3.2%増、前月比▲0.4%）
- ③ 貿易量：183百万ト（前年比4.5%増、前月比▲1.2%）
- ④ 概況：世界生産はEU/RUS等の減産により前月比下方修正だが、前年比ではUS/AUS/UKR等の増産の為5%以上増。また併せて消費/貿易量とも増加。需要見通しが増加したことから世界の期末在庫は減少。価格は\$5.19/Bu（前年\$5.13/Bu、前月\$5.05/Bu）と前月比¢14上昇した。

4、大豆

- ① 生産量：347百万ト（前年比▲4.3%、前月比▲2.4%）
- ② 消費量：356百万ト（前年比2.1%増、前月比▲0.1%）
- ③ 貿易量：151百万ト（前年比0.7%増、前月比0.1%増）
- ④ 概況：USは6月末の作付意向調査で播種面積の減少から前年比生産量15%の大幅減少。その影響でBRAで豊作なるも世界生産量は減少見通し。価格は\$8.73/Bu（前年\$8.74/Bu、前月\$8.56/Bu）と前月比¢17上昇した。

注1) 上記1の「穀物」は小麦・粗粒穀物（とうもろこし含む）・米の合計数量

注2) 価格は、シカゴ商品取引所における各月第一週週末の期近価格

世界の穀物・大豆等の需給

2019年7月11日
米農務省発表：単位100万トン

| | 生産量 | | 総供給量 | 貿易量 | 総使用量 | 期末在庫量 |
|-------------------------|---------|---------|-------|-----|-------|-------|
| | 2017/18 | 2018/19 | | | | |
| 全穀物 | 2017/18 | 2,617 | 3,414 | 415 | 2,602 | 812 |
| | 2018/19 | 2,625 | 3,438 | 425 | 2,637 | 801 |
| | 2019/20 | 2,668 | 3,466 | 437 | 2,680 | 786 |
| 小麦 | 2017/18 | 762 | 1,024 | 182 | 743 | 281 |
| | 2018/19 | 731 | 1,012 | 175 | 737 | 275 |
| | 2019/20 | 781 | 1,057 | 185 | 763 | 294 |
| 粗粒穀物 (とうもろこし等) 注1 | 2017/18 | 771 | 1,047 | 183 | 760 | 286 |
| | 2018/19 | 1,360 | 1,746 | 186 | 1,377 | 369 |
| | 2019/20 | 1,396 | 1,765 | 204 | 1,410 | 355 |
| 大豆 | 2017/18 | 342 | 438 | 153 | 339 | 99 |
| | 2018/19 | 363 | 462 | 150 | 349 | 113 |
| | 2019/20 | 355 | 468 | 151 | 356 | 113 |
| | 2017/18 | 347 | 460 | 151 | 355 | 105 |

| | 期首在庫 | | 生産量 | 輸入量 | 国内計 | 輸出量 | 期末在庫量 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 6月 | 7月 | | | | | |
| 世界計 | 112.80 | 112.98 | 355.39 | 150.82 | 355.31 | 151.05 | 112.66 |
| アメリカ | 29.13 | 29.13 | 112.95 | 0.54 | 61.09 | 53.07 | 28.45 |
| アルゼンチン | 28.56 | 28.56 | 104.64 | 0.54 | 61.09 | 51.03 | 21.63 |
| ブラジル | 29.45 | 29.45 | 53.00 | 3.90 | 52.15 | 7.00 | 27.20 |
| | 26.00 | 26.00 | 123.00 | 0.20 | 46.50 | 75.00 | 27.70 |
| | 26.75 | 26.75 | 123.00 | 0.20 | 46.50 | 76.00 | 27.45 |
| 中国 | 21.20 | 21.20 | 17.00 | 87.00 | 103.70 | 0.13 | 21.37 |
| | 21.20 | 21.20 | 17.00 | 87.00 | 103.70 | 0.13 | 21.37 |
| EU | 1.44 | 1.44 | 2.78 | 15.10 | 17.66 | 0.23 | 1.43 |
| | 1.44 | 1.44 | 2.78 | 15.10 | 17.66 | 0.23 | 1.43 |

| | 期首在庫 | | 生産量 | 輸入量 | 国内計 | 輸出量 | 期末在庫量 |
|--------|--------|----------|--------|----------|--------|--------|-------|
| | 6月 | 7月 | | | | | |
| 世界計 | 325.38 | 1,099.19 | 167.43 | 1,134.05 | 169.84 | 290.52 | |
| アメリカ | 328.75 | 1,105.14 | 167.83 | 1,134.97 | 170.84 | 298.92 | |
| | 55.77 | 347.49 | 1.27 | 307.35 | 54.61 | 42.56 | |
| | 59.45 | 352.44 | 1.27 | 307.48 | 54.61 | 51.07 | |
| アルゼンチン | 3.58 | 50.00 | 0.01 | 15.00 | 33.50 | 5.09 | |
| | 4.58 | 50.00 | 0.01 | 15.00 | 33.50 | 6.09 | |
| ブラジル | 8.81 | 101.00 | 1.00 | 69.50 | 34.00 | 7.31 | |
| | 7.81 | 101.00 | 1.00 | 69.50 | 34.00 | 6.31 | |
| EU | 7.24 | 64.20 | 20.00 | 81.50 | 2.00 | 7.94 | |
| | 7.24 | 64.20 | 20.00 | 81.50 | 2.00 | 7.94 | |
| 日本 | 1.40 | 0.00 | 15.60 | 15.60 | 0.00 | 1.40 | |
| | 1.40 | 0.00 | 15.60 | 15.60 | 0.00 | 1.40 | |
| 中国 | 209.84 | 254.00 | 7.00 | 279.00 | 0.02 | 191.82 | |
| | 209.84 | 254.00 | 7.00 | 279.00 | 0.02 | 191.82 | |
| 旧ソ連 | 2.02 | 14.00 | 1.00 | 13.70 | 1.50 | 1.82 | |
| | 1.87 | 47.50 | 0.06 | 14.90 | 33.00 | 1.53 | |

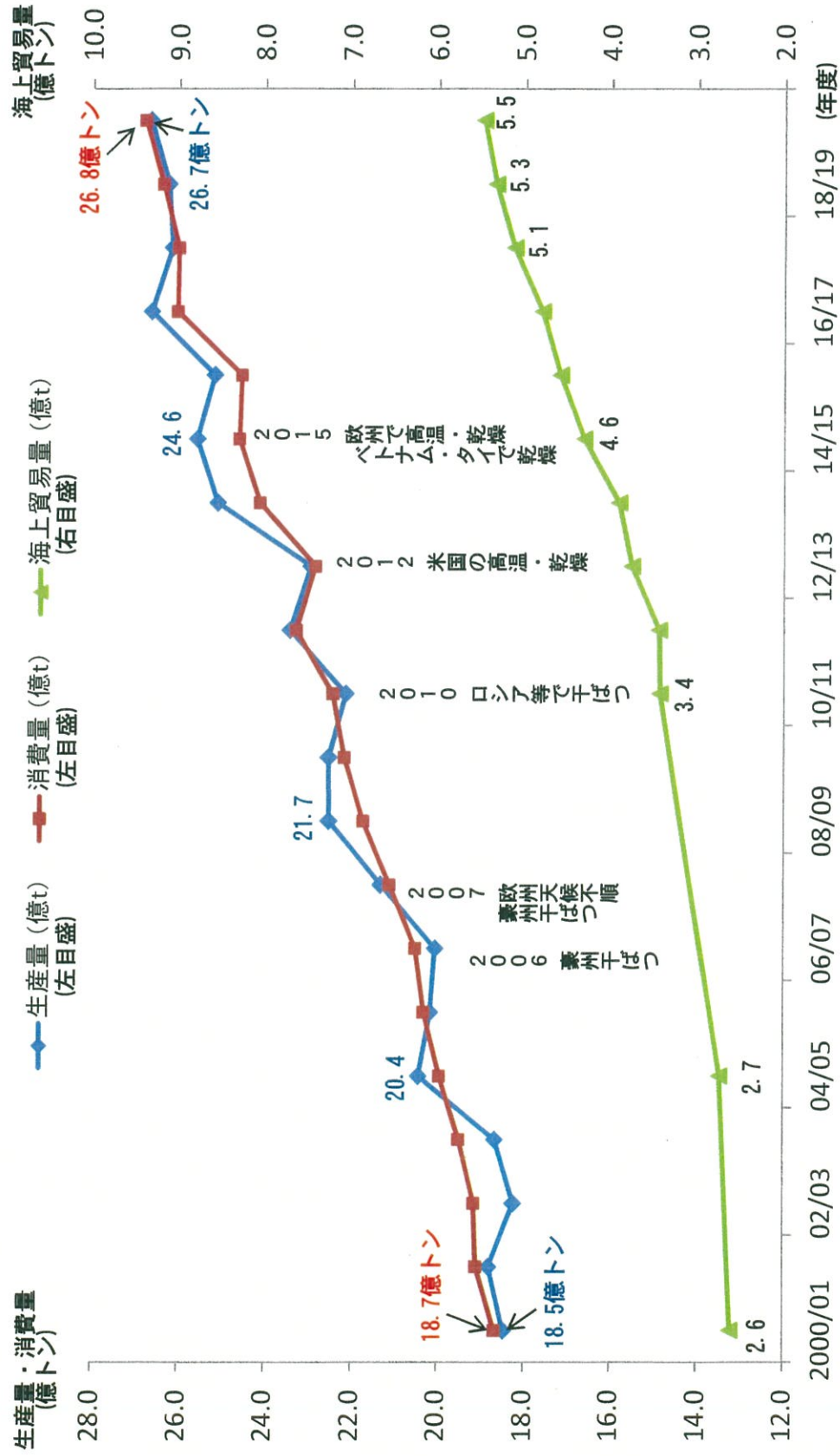
| | 期首在庫 | | 生産量 | 輸入量 | 国内計 | 輸出量 | 期末在庫量 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| | 6月 | 7月 | | | | | |
| 世界計 | 276.57 | 780.83 | 179.98 | 763.06 | 185.40 | 294.34 | |
| アメリカ | 275.15 | 771.46 | 178.91 | 760.15 | 183.11 | 286.46 | |
| | 29.99 | 51.78 | 3.81 | 31.92 | 24.49 | 29.16 | |
| | 29.18 | 52.28 | 3.81 | 32.20 | 25.86 | 27.22 | |
| アルゼンチン | 1.39 | 20.00 | 0.01 | 5.95 | 14.00 | 1.45 | |
| | 1.39 | 20.00 | 0.01 | 5.95 | 14.00 | 1.45 | |
| オーストラリア | 4.81 | 22.50 | 0.15 | 9.00 | 13.50 | 4.96 | |
| | 4.91 | 21.00 | 0.15 | 8.50 | 12.50 | 5.06 | |
| カナダ | 4.77 | 34.50 | 0.45 | 9.50 | 24.00 | 6.22 | |
| | 4.67 | 33.30 | 0.45 | 9.30 | 24.00 | 5.12 | |
| EU | 9.61 | 153.80 | 5.50 | 128.00 | 26.50 | 14.41 | |
| | 9.81 | 151.30 | 5.50 | 128.00 | 27.00 | 11.61 | |
| 中国 | 139.99 | 132.00 | 3.50 | 128.00 | 1.30 | 146.19 | |
| | 139.69 | 132.00 | 3.50 | 128.00 | 1.30 | 145.89 | |
| インド | 17.64 | 101.20 | 0.02 | 97.00 | 0.50 | 21.36 | |
| | 16.99 | 101.20 | 0.02 | 98.00 | 0.50 | 19.71 | |
| ロシア | 7.73 | 78.00 | 0.50 | 41.50 | 37.00 | 7.73 | |
| | 7.73 | 74.20 | 0.50 | 40.50 | 34.50 | 7.43 | |
| ウクライナ | 1.38 | 30.00 | 0.08 | 10.10 | 19.50 | 1.86 | |
| | 1.40 | 29.00 | 0.08 | 9.80 | 19.00 | 1.67 | |

脚注1：粗粒穀物はとうもろこし、マイロ、大麦、燕麥、ライ麦等の計で約80%がとうもろこしである。
 脚注2：年度は穀物年度。地域・作物により異なる。例：アメリカ産とうもろこし、大豆：9月～8月。
 脚注3：2019年5月より発表形式変更されたため、旧ソ連はロシア、ウクライナの合計。

穀物の生産量、消費量、海上貿易量の推移

- 世界の穀物消費量は、途上国の人口増、食肉消費の拡大等に伴い増加傾向で推移。2019/20年度は、2000/01年度に比べ1.4倍の水準に増加。一方、生産量は、主にGMO種子の拡大による単収増・南米作付面積増等により消費量の増加に対応している。
- 世界穀物海上貿易量は、中国/東南アジア/アフリカ等の地域における消費拡大により2000年以降約2倍と急速に増加している。また、海上貿易量の穀物生産量に占める割合は、2000年＝約14%から、2019年＝21%と急増。

口穀物(米、とうもろこし、小麦、大麦)の需給の推移



資料: 生産/消費量は、USDA「WORLD Agricultural Supply & Demand Estimates」(June 2019)
 海外貿易量は、Clarksons「SHIPPING REVIEW DATABASE」(2000-2017)
 日本郵船「2018 Outlook for the Dry-Bulk & Crude Oil Shipping Markets」(2018-2019) ※両資料共に大豆を含む